



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent asupra elementelor relevante din Raportul privind Solvabilitatea si Situatia Financiara

Catre Actionarii Gothaer Asigurari Reasigurari S.A.

Opinie

Cu exceptia celor mentionate mai jos, am auditat urmatoarele documente intocmite de Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. ("Societatea") la data de 31 decembrie 2018:

Machetele Societatii:

- S.02.01.02 – Bilant Economic
- S.23.01.01 - Fonduri proprii
- S.25.01.21 - Cerinta de capital de solvabilitate (SCR) – Formula Standard
- S.28.01.01 - Cerinta minima de capital (MCR)

denumite in continuare "elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara"

Nu avem obligatia de a audita, nici nu am auditat, si in consecinta nu exprimam o opinie asupra Altor informatii care cuprind:

- Activitatea si performanta
- Sistemul de guvernanta
- Profilul de risc
- Evaluarea din punctul de vedere al solvabilitatii
- Managementul capitalului
- S.05.01.02 Prime, daune si costuri pe linii de asigurari
- S.05.02.01 Prime, daune si costuri pe tari
- S.17.01.02 Rezerve tehnice pentru asigurari generale
- S.19.01.21 Daune intamplate asigurari generale
- Nota explicativa la Raportul privind solvabilitatea si situatia financiara Gothaer Asigurari Reasigurari S.A. pentru 2018. Evenimente relevante in legatura cu aplicarea Regulamentului ASF nr. 2/2016.

În opinia noastră, informațiile supuse auditului cuprinse în elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 21/2016 (“Norma nr. 21/2016”) privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („codul IESBA”) și ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra secțiunilor “Evaluarea din punctul de vedere al solvabilității” și “Gestionarea capitalului” din cadrul Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, care descriu bazele întocmirii. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară este întocmit în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare cu modificările și completările ulterioare, și, prin urmare, în conformitate cu un cadru de raportare financiară cu scop special. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară trebuie publicat, iar utilizatorii vizati includ, dar nu se limitează la Autoritatea de Supraveghere Financiară. În consecință, este posibil ca Raportul privind solvabilitatea și situația financiară să nu fie adecvat în alt scop. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Opinia noastră cu privire la elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară nu acoperă și acele alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea. În legătură cu auditul elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea și situația financiară sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În această privință, nu avem nimic de raportat.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru Raportul privind solvabilitatea și situația financiară

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea Raportului privind solvabilitatea și situația financiară în conformitate cu cerințele de raportare financiară ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare și ale Normei nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare, cu modificările și completările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea Raportului privind solvabilitatea și situația financiară lipsit de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea Raportului privind solvabilitatea și situația financiară, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu

exceptia cazului în care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara

Este responsabilitatea noastra sa formam o opinie independenta cu privire la intocmirea, in toate aspectele semnificative, a elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, in conformitate cu cerintele de raportare financiara ale Legii nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare si ale Normei nr. 21/2016 privind raportarile referitoare la activitatea de asigurare si/sau de reasigurare, cu modificarile si completarile ulterioare.

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor elemente relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare si rezonabilitate al elementelor relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din elementele relevante ale Raportului privind solvabilitatea si situatia financiara sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.



Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

C. Furtuna

Furtuna Cezar-Gabriel

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 1526

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul 9

Bucuresti, 22 aprilie 2019

Bilant Economic	Valoare Solvabilitate II
Active	C0010
Alte active intangibile	
Actiunile din taxele amanate	
Creante privind pensiile	
Proprietati & echipamente destinate uzului propriu	1,425
Investitii (altele decat activele detinute pentru contractele index-linked si unit-linked)	77,325
<i>Proprietati (altele decat cele destinate uzului propriu)</i>	
Actiuni in companii afiliate si participatii	20,438
Actiuni	0
Actiuni – listate	
Actiuni – nelistate	
Obligatiuni	54,881
Obligatiuni guvernamentale	54,881
Obligatiuni corporative	
Produce structurate	
Titluri de valoare colateralizate	
Fonduri de investitii	
Produce financiare derivate	
Depozite, altele decat cele care pot fi echivalente cu numerarul	2,006
Alte investitii	
Active detinute pentru fondurile index- si unit-linked	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare	0
Creantele privind imprumuturile din polite	
Credite acordate, inclusiv credite ipotecare acordate persoanelor fizice	
Alte credite acordate	
Rezervele cedate in reasigurare	31,586
Asigurari generale si de sanatate similare asigurarilor generale	31,586
Asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate	31,706
Asigurari de sanatate similare asigurarilor generale	-120
Asigurarile de viata si asigurarile de sanatate, exclusiv asigurarile index- si unit-linked	0
Asigurarile de sanatate similare asigurarilor de viata	
Asigurarile de viata exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked	
Asigurarile index- si unit-linked	
Depozite la cedenti	
Creantele de la asigurati si intermediari	3,758
Creantele din reasigurare	1,171
Alte creante	21,257
Actiuni proprii	
Sume datorate aferente elementelor fondurilor proprii sau fondurilor initial atrase, dar care nu sunt inca platite	0
Numerar si echivalente de numerar	65,512
Alte active	2,604
Total Active	204,637



[Handwritten signatures and scribbles]

Bilant Economic	Solvency II value
Datorii	C0010
Rezerve tehnice - asigurari generale	94,685
<i>Rezerve tehnice – asigurari generale (exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	93,132
<i>Total rezerve tehnice (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	0
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	91,008
<i>Marja de Risc (asigurari generale exclusiv asigurarile de sanatate)</i>	2,124
<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor generale)</i>	1,554
<i>Total rezervele tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	0
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	1,521
<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor generale)</i>	33
Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv index- si unit-linked)	0
<i>Rezerve tehnice – asigurari de sanatate (similare asigurarilor de viata)</i>	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurari de sanatate similare asigurarilor de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice – asigurari de viata (exclusiv asigurarile de sanatate si asigurarile index- si unit-linked)</i>	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurari de viata)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurari de viata)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurari de viata)</i>	
Rezerve tehnice – asigurari index- si unit-linked	0
<i>Total rezerve tehnice (asigurarile index - linked)</i>	
<i>Rezerve tehnice - Cea Mai Buna Estimare (asigurarile index-linked)</i>	
<i>Marja de Risc (asigurarile index-linked)</i>	
Datorii contingente	
Provizioane, altele decat rezervele tehnice	10,679
Obligatii privind pensiile	
Depozite de la reasuratori	
Datorii privind impozitul amanat	3,328
Datorii privind produsele derivate	
Datorii catre institutiile de credit	
Datorii financiare, altele decat datoriile catre institutiile de credit	
Datorii catre asigurati si catre intermediarii din asigurare	3,605
Datorii din operatiunile de reasurare	25,349
Alte datorii	8,687
Datorii subordonate	0
<i>Datorii subordonate care nu fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	
<i>Datorii subordonate care fac parte din Fondurile Proprii de Baza</i>	0
Alte pasive	
Total Datorii	146,334

Excedentul de active fata de datorii 58,304



Sana
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

Fonduri proprii

Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	45,357
Cerinta minima de capital (MCR)	17,266
Marja capitalului disponibil sa acopere SCR	128.54%
Marja capitalului disponibil sa acopere MCR	337.68%

Rezerva de reconciliere	C0060
Excedentul de active fata de datorii	58.304
Actiuni proprii (detinute direct sau indirect)	0
Dividende, distributii si cheltuieli previzibile	
Alte elemente de fonduri proprii	219.601
Ajustarea elementelor fondurilor proprii restrictionate in ceea ce priveste portofoliile de ajustare adecvate si fondurile fixate	0
Rezerva de reconciliere	-161.298

Profituri asteptate	
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari de viata	
Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP) - asigurari non-viata	
Total Profituri asteptate incluse in prime viitoare (EPIFP)	0








Fonduri proprii

Fonduri proprii de baza inainte de deducerea participatilor in alte sectoare financiare, astfel cum se prevede la articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35	Total		Nivel 1 - nerestrictionat		Nivel 1 - restrictional		Nivel 2		Nivel 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Capital social	80.894	80.894								
Prima de capital	138.707	138.707								
Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual	0	0								
Fonduri mutuale subordonate	0	0								
Fonduri excentrate	0	0								
Actiuni preferentiale	0	0								
Prime de capital legale de actiuni preferentiale	0	0								
Rezerva de reconciliere	-161.298	-161.298								
Datorii subordonate	0	0								
Impozitul pe profit amanat net	0	0								
Alte elemente de fonduri proprii aprobate de supraveghetori si care nu au fost prezentate mai sus	0	0								
Fondurile proprii din situatiile financiare care nu ar trebui sa fie reprezentate de rezerva de reconciliere si care nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca fonduri proprii in Solvency II										
Deduceri pentru participatii in institutii financiare si de credit										
Total fonduri proprii dupa deduceri		58.304		58.304						
Fonduri proprii auxiliare										
Capital social nesubscris si neplatit, care poate fi subscris la cerere	0	0								
Fonduri initiale, contributiile ale membrilor sau elemente de fond echivalente ale fondurilor proprii pentru intreprinderi mutuale si de tip mutual, nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	0	0								
Actiuni preferentiale nesubscrise si neplatite, care pot fi subscrise la cerere	0	0								
Angajamente obligatorii din punct de vedere juridic de a subscrive si de a plati datoriile subordonate la cerere	0	0								
Scrisori de credit si garantii conform Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0	0								
Scrisori de credit si garantii aletelele mentionate la Articol 96(2) din Directiva 2009/138/EC	0	0								
Fonduri suplimentare ale membrilor conform primului paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0	0								
Fonduri suplimentare ale membrilor altele decat cele stipulate la primul paragraf al articolului 96(3) din Directiva 2009/138/EC	0	0								
Alte fonduri proprii auxiliare	0	0								
Total fonduri proprii auxiliare										
Fonduri proprii disponibile si eligibile										
Total fonduri proprii disponibile care acopera SCR	58.304	58.304		58.304						
Total fonduri proprii disponibile care acopera MCR	58.304	58.304		58.304						
Total fonduri proprii eligibile care acopera SCR	58.304	58.304		58.304						
Total fonduri proprii eligibile care acopera MCR	58.304	58.304		58.304						

Sona



Cerința de capital de solvabilitate (SCR) - Formula Standard

	Cerința netă de capital de solvabilitate	Cerința brută de capital de solvabilitate	Alocarea ajustărilor RFF și a ajustărilor aferente portofoliilor cărora li se aplică o primă de echilibrare
	C0110	C0090	C0120
Risc de piață	13,827		0
Risc de contrapartidă	13,945		
Risc de subscriere asigurări viale	0		0
Risc de subscriere asigurări sănătate	668		0
Risc de subscriere asigurări generale	25,824		0
Efecte de diversificare	-13,066		
Riscul activelor necorporale	0		
Cerința de capital de solvabilitate de bază	41,198		
Calculul cerinței de capital de solvabilitate (SCR)	C0100		
Risc operațional	4,159		
Capacitatea de absorbție a pierderilor a rezervelor tehnice	0		
Capacitatea de absorbție a impozitelor amânate	0		
Necesar de capital operat în conformitate cu Art. 4 al Directivei 2003/41/EC	0		
Cerința de capital de solvabilitate fără majorări de capital impuse	45,357		
Majorări de capital impuse	0		
Cerința de capital de solvabilitate	45,357		
Alte informații despre SCR			
Total cerința de capital de solvabilitate pentru riscul activelor în funcție de durată	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru părțile rămase	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru fonduri restricționate	0		
Total cerința de capital de solvabilitate noțională pentru portofolii cărora li se aplică o primă de echilibrare	0		
Efecte de diversificare datorate agregării SCR RFF conform articol 304 304	0		



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Cerința minimă de capital (MCR)

Componenta formula liniara	C0010
Rezultat MCRNL	9,800

Asigurare și reasigurare proporțională pentru cheltuieli medicale
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție a veniturilor
Asigurare și reasigurare proporțională de accidente de muncă și boli profesionale
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă auto
Alte asigurări și reasigurări proporționale auto
Asigurare și reasigurare proporțională maritimă, de aviație și de transport
Asigurare și reasigurare proporțională de incendiu și alte asigurări și reasigurări proporționale de bunuri
Asigurare și reasigurare proporțională de răspundere civilă generală
Asigurare și reasigurare proporțională de credite și de garanții
Asigurare și reasigurare proporțională de protecție juridică
Asigurare și reasigurare proporțională de asistență
Asigurare și reasigurare proporțională de pierderi financiare diverse
Reasigurare neproporțională de sănătate
Reasigurare neproporțională alte asigurări
Reasigurare neproporțională maritimă, de aviație și de transport
Reasigurare neproporțională de bunuri

Componenta formula liniara pentru asigurari de viata si obligatii din reasigurare	C0040
Rezultat MCRL	0

Obligatii cu participare la profit - beneficii garantate
Obligatii cu participare la profit - beneficii discretionare garantate
Obligatii aferente ale asigurarilor index-linked si unit-linked
Alte obligatii de asigurari de viata si sanatate
Total capital la risc pentru toate obligatiile de asigurari de viata

Calculul global al MCR	C0070
MCR liniar	14,068
SCR	45,357
MCR plafonat	20,411
Prag MCR	11,339
MCR combinat	14,068
Prag absolut al MCR	17,266

Cerinta minima de capital (MCR)	17,266
---------------------------------	--------

Cea mai buna estimare neta (de reasigurare /SPV) si rezerve nete calculate ca intreg	Prime nete (de reasigurare) subscrise in ultimele 12 luni
C0020	C0030
725	460
835	107
82	676
2,448	2,218
13,382	26,205
1,794	1,841
13,921	28,155
5,534	6,459
20,486	5,627
0	
1,554	6,499
182	263
0	
0	
0	
0	

Cea mai buna estimare neta (de reasigurare /SPV) si rezerve nete calculate ca intreg	Capital la risc net (de reasigurare/SPV)
C0050	C0060

